

ZURICH®

# PPI Zurich Destino 2037

Septiembre 2026

# Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037

## Indicador de Riesgo y Alertas sobre Líquidez & Informe de Mercados

Alertas sobre Líquidez

Alerta mostrada en caso de que el producto financiero tenga posibles limitaciones respecto a la liquidez y a la venta anticipada:

El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible si se produce alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

Indicador de Riesgo y Rentabilidad

Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantía de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

Informe de Mercados

El tercer trimestre de 2026 estuvo marcado por el repunte de las presiones inflacionistas, impulsadas principalmente por la reintensificación del conflicto entre Estados Unidos e Irán. El petróleo Brent subió un 39% durante el trimestre y las materias primas agrícolas registraron también importantes avances. A pesar de ello, los beneficios empresariales y el crecimiento económico se mantuvieron sólidos, con los indicadores PMI señalando una aceleración de la actividad tanto en Estados Unidos como en la Eurozona. La fortaleza económica permitió a los bancos centrales mantener una política monetaria restrictiva. La Reserva Federal reanudó las subidas de tipos y el BCE volvió a endurecer su política ante una inflación persistentemente elevada. En Japón, los tipos alcanzaron su nivel más alto desde 1995. La renta fija sufrió una corrección significativa, con fuertes aumentos de las rentabilidades de la deuda pública. En Europa destacó el deterioro de la deuda francesa, cuyo diferencial frente a Alemania alcanzó máximos desde 2012 en un contexto de incertidumbre política y fiscal. En renta variable, las bolsas estadounidenses mostraron mayor fortaleza. El S&P 500 avanzó un 2,0%, apoyado por las grandes tecnológicas, mientras el MSCI-Europe retrocedió un 1,0%. El euro cerró el trimestre cerca de 1,13 dólares.

El fondo registró una rentabilidad trimestral negativa, aunque mantuvo un comportamiento positivo en el cómputo de 2026. Tanto la cartera de renta fija como la de renta variable contribuyeron a la caída trimestral del fondo.

La duración de la cartera de renta fija se mantuvo cerca de 6,8 años, por encima del índice de referencia. En cuanto a la composición de la misma, el factor más destacable fue la infra-ponderación en Francia, dado el peor comportamiento de la deuda pública francesa en el actual contexto económico y político.

La renta variable se situó cerca del 40,0%, muy próxima al nivel de referencia. Los sectores con mejor comportamiento, tanto en absoluto como respecto al MSCI-Europe, fueron el financiero y el de salud. En el lado contrario se situaron industriales y tecnología. Por países fue destacable el impacto negativo de los valores franceses.



## Datos del Plan de Pensiones

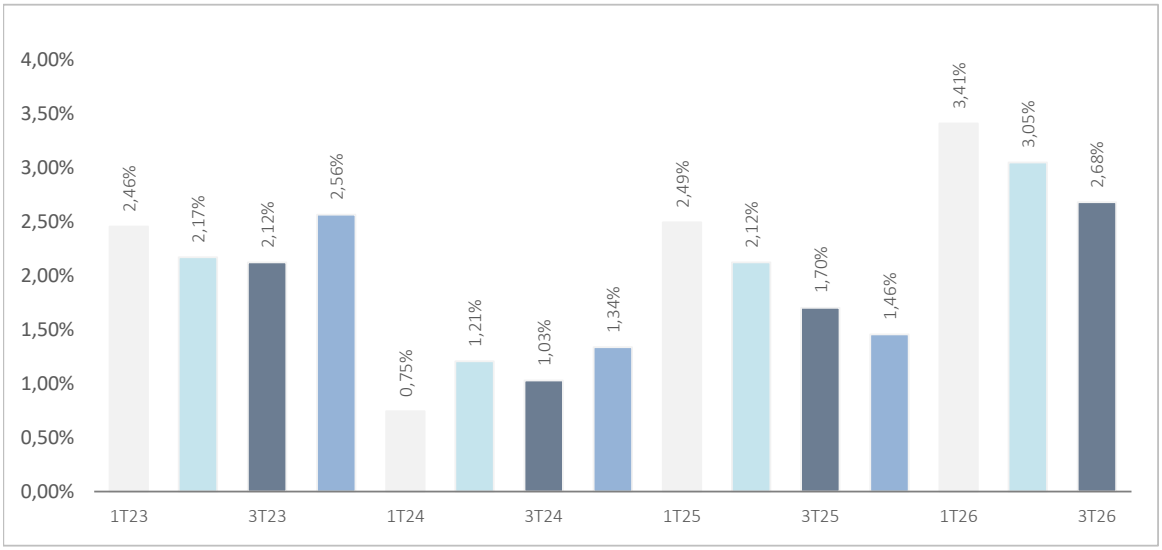
| | |
|---|---|
| Categoría Inverco | Renta Variable Mixta |
| Índice de Referencia | 40% (MSDEE15N) + 60%(45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV) |
| Fecha de Adscripción del Plan | 04/10/2016 |
| Fondo Adscrito | DZ Previsión 26, F.P. |
| Gestora del Fondo | Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA |
| Depositario del Fondo | BNP Paribas Securities Services, Suc. en España |
| Auditor del Fondo | KPMG Auditores, S.L. |
| Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros | DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania |
| Divisa de denominación | EURO |
| Patrimonio | EUROS ..... 2.329.997 |
| Valor de la participación | EUROS ..... 8,347021442 |
| Nº de partícipes | 143 |
| Inversión mínima inicial | 30 EUROS |
| Inversión mínima (Aport. Periódic.) | 30 EUROS mensuales |
| Comisión de gestión | 1,350% sobre el patrimonio |
| Comisión de depositaría | 0,046% sobre el patrimonio |
| Otros Gastos 2026 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros) | 0,35% |
| Código de Producto | 10101 |

Para más detalle sobre el desglose de comisiones pinche aquí y/o consulte la quinta página de este documento

# Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037

## Rentabilidades Históricas Septiembre 2026

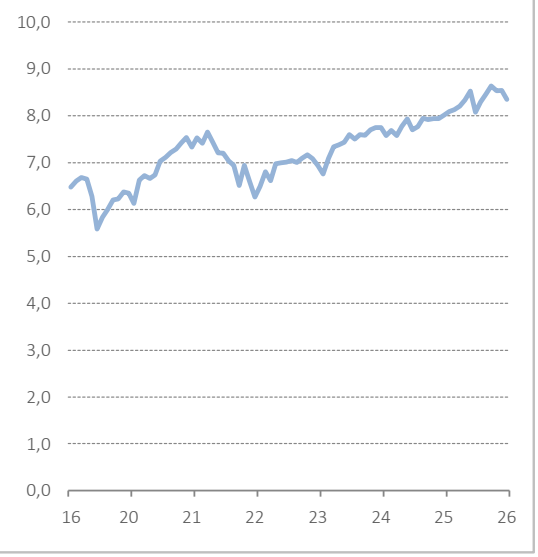
### Volatilidades históricas Septiembre 2026




### Rentabilidades

| | | | |
|---|---|---|---|
| Mes | -2,27% | 2025 | 8,30% |
| 3 meses | -3,36% | 2024 | 3,22% |
| Año en curso | 1,73% | 2023 | 10,97% |
| | | 2022 | -13,56% |
| | | 2021 | 13,82% |
| Media 3 años | 7,45% | 2020 | 0,55% |
| Media 5 años | 4,06% | | |
| Media 10 años | | | |
| Media 15 años | | | |
| Media 20 años | | | |

### Evolución valor liquidativo desde inicio hasta Septiembre 2026




Fuente: elaboración propia.

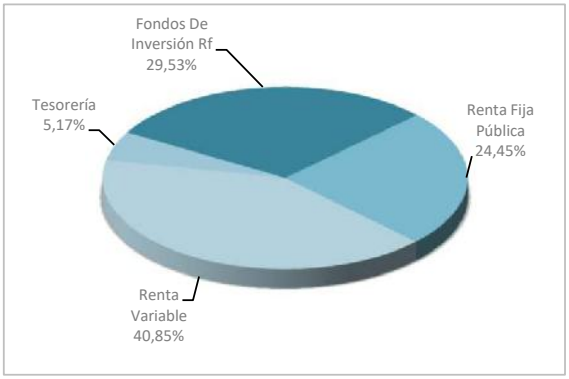
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F2034

Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

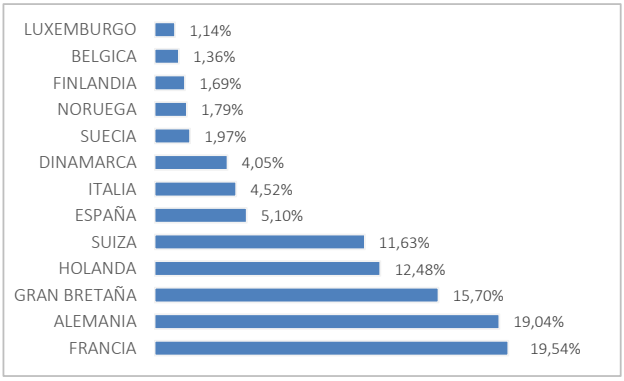
# Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037

## Análisis de la cartera Septiembre 2026

### Cartera por tipo de activos



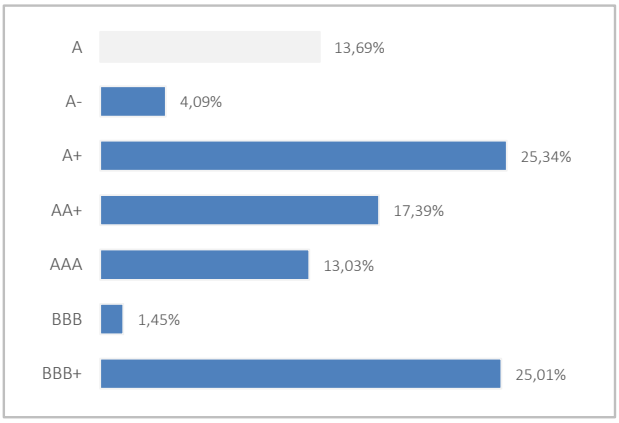

### Distribución geográfica de la renta variable




### Principales Valores

| Valor | País | Sector | % |
|---|---|---|---|
| NATIXIS NIF LO SE CF-S3A | LUXEMBURGO | IIC / ETF | 17,89% |
| DWS INVEST EURO HY CORP IC50 | LUXEMBURGO | IIC / ETF | 4,28% |
| XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF | LUXEMBURGO | IIC / ETF | 4,01% |
| XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF | LUXEMBURGO | IIC / ETF | 3,28% |
| ASML HOLDING NV | HOLANDA | INDUSTRIAL | 2,32% |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031 | ITALIA | GUBERNAMENTAL | 1,87% |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034 | AUSTRIA | GUBERNAMENTAL | 1,73% |
| BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031 | ALEMANIA | GUBERNAMENTAL | 1,62% |
| EUROPEAN UNION BILL 2,5% 04.12.2031 | LUXEMBURGO | GUBERNAMENTAL | 1,61% |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41 | ITALIA | GUBERNAMENTAL | 1,60% |

### Distribución de los Activos de Renta Fija por Rating




### Operaciones Vinculadas

Información sobre operaciones vinculadas en virtud de lo dispuesto en el artículo 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones: la Entidad Gestora puede realizar por cuenta del Fondo de Pensiones operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.

Para ello, la Gestora ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas,en caso de producirse, se realizan en interés exclusivo de los Fondos de Pensiones gestionados y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. La Entidad gestora y la Entidad depositaria no forman parte del mismo grupo de sociedades.

# Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037

## Información Adicional

Le recordamos que las aportaciones a planes de pensiones anteriores a 31/12/2006 pueden generar derecho a reducción fiscal del 40% en las condiciones y plazos regulados por la normativa en vigor (excepto para País Vasco y Navarra en los que la reducción se aplicará, en su caso, en las condiciones establecidas por la normativa foral en vigor).

En este sentido, le informamos que:

*En caso de ser titular de un plan de pensiones, con aportaciones anteriores a 31/12/2006, podrá aplicar la reducción del 40% sobre la prestación en forma de capital que se perciba del plan de pensiones, siempre que se trate del ejercicio en el que acaece la contingencia o en uno de los dos siguientes.

*En caso de ser titular de varios planes de pensiones, con aportaciones anteriores a 31/12/2006, podrá aplicar la reducción del 40% sobre la prestación en forma de capital que se perciba de cada plan de pensiones, incluso en períodos impositivos diferentes, siempre que se trate del ejercicio en el que acaece la contingencia o en uno de los dos siguientes.

Adicionalmente, les informamos que, con fecha abril 2026, se ha llevado a cabo una actualización de las Normas de Funcionamiento del Fondo de pensiones en el cual se integra este Plan, referente al Artículo 30. "Determinación de las cuentas de posición de los Planes" de dicho documento.

# Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037

## Desglose de comisiones y otros gastos imputables

## Desglose Comisiones

| | Porcentaje efectivamente soportado | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Periodo: 3er Trimestre 2026 | | | Acumulado a 30.09.2026 | | |
| Concepto | s/ Pat. | s/ Result. | Total | s/ Pat. | s/ Result. | Total |
| Comisión de Gestión directa | 0,34% | 0,00% | 0,34% | 1,01% | 0,00% | 1,01% |
| Comisión de Gestión indirecta (1) | 0,02% | 0,00% | 0,02% | 0,05% | 0,00% | 0,05% |
| Comisión de Depósito directa | 0,01% | 0,00% | 0,01% | 0,03% | 0,00% | 0,03% |
| Comisión de Depósito indirecta | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Gastos soportados por el Plan (2) | 0,06% | 0,00% | 0,06% | 0,35% | 0,00% | 0,35% |

(1) **Comisiones de gestión indirectas**: hace referencia a la comisión que podría soportar el plan si se invirtiera en instrumentos tales como instituciones de inversión colectiva (IICs) y/o Fondos de capital riesgo:
- Este plan, según definido en su Política de inversión, soporta comisiones de gestión indirectas debido a la inversión en instituciones de inversión colectiva (IICs)
- El % de Comisión de Gestión indirecta es detraído del % de Comisión de Gestión directa soportado por el Plan, no excediendo el máximo legal permitido del 1.50%.

(2) **Desglose de gastos imputados al Plan**.

(*) **Consideraciones adicionales**:
- Porcentajes redondeados a dos decimales por lo que podría existir algún gasto inferior no reflejado.
- La comisión de gestión es calculada como un porcentaje fijo sobre la cuenta de posición del plan.
- En ningún caso, el importe imputado por las comisiones de gestión directa e indirectas podrá ser superior al 1.50% de la cuenta de posición del plan de pensiones.

## Desglose Gastos

**- El plan soporta los siguientes gastos: (ver desglose en tabla posterior)**

| Concepto | Periodo: 3er Trimestre 2026 | Acumulado a 30.09.2026 |
|---|---|---|
| Servicios de análisis financiero. | **0,00%** | **0,00%** |
| Utilización de índices de referencia | **0,00%** | **0,00%** |
| Análisis de sostenibilidad | **0,00%** | **0,00%** |
| Auditoría y otros servicios profesionales | **0,02%** | **0,10%** |
| Comisión de Control del Fondo y del Plan | **0,00%** | **0,00%** |
| Liquidación de operaciones de inversión | **0,01%** | **0,04%** |
| Revisión financiero actuarial. | **0,00%** | **0,00%** |
| Otros gastos soportados por el plan (1) | **0,04%** | **0,21%** |

*(1) Incluye registro mercantil, notario, retenciones país de origen y gastos bancarios.*

*(*) Porcentajes redondeados a dos decimales por lo que podría existir algún gasto inferior no reflejado*

# Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037

## Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 26

**Septiembre 2026**

| Inversión | Nombre del Valor | País | Sector | Emisora | Títulos | Cambio med. | Efectivo | Plusvalía | Minusvalía | Valor realización | % Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Renta Variable | AC.L'OREAL | FRANCIA | Productos de consumo básico | LOREAL | 58 | 376,835 | 22.008,10 | 151,67 | 0,00 | 22.008,10 | 0,64% |
| | AC.RICHEMONT CIE FINANC | SUIZA | Productos de consumo no básico | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | 161 | 143,53651 | 30.449,87 | 5.855,59 | 0,00 | 30.449,87 | 0,88% |
| | AC.RELX PLC | GRAN BRETAÑA | Industrial | REED ELSEVIER PLC | 483 | 20,15386 | 14.102,73 | 2.722,88 | 0,00 | 14.102,73 | 0,41% |
| | ASTRAZENECA (GBP) | GRAN BRETAÑA | Salud | ASTRAZENECA PLC | 296 | 94,35975 | 42.520,83 | 10.080,11 | 0,00 | 42.520,83 | 1,23% |
| | ASML HOLDING NV | PAISES BAJOS | Industrial | ASML HOLDING NV | 53 | 636,8132 | 84.630,40 | 50.879,30 | 0,00 | 84.630,40 | 2,45% |
| | NESTLE R | SUIZA | Productos de consumo básico | NESTLE SA | 253 | 92,0159 | 20.310,11 | 0,00 | -1.479,45 | 20.310,11 | 0,59% |
| | NOVARTIS R | SUIZA | Salud | NOVARTIS AG | 225 | 99,76677 | 28.502,50 | 4.509,75 | 0,00 | 28.502,50 | 0,82% |
| | DEUTSCHE TELEKOM (GR) | ALEMANIA | Servicios de Telecomunicaciones | DEUTSCHE TELEKOM INT FIN | 635 | 24,16499 | 16.579,85 | 1.235,08 | 0,00 | 16.579,85 | 0,48% |
| | E.ON.AG | ALEMANIA | Servicios de utilidad pública | E.ON SE | 1.102 | 11,65498 | 18.579,72 | 5.735,93 | 0,00 | 18.579,72 | 0,54% |
| | TOTAL | FRANCIA | Energía | TOTAL SA | 248 | 51,91669 | 18.773,60 | 5.898,26 | 0,00 | 18.773,60 | 0,54% |
| | SAP (GR) | ALEMANIA | Tecnología de la información | SAP SE | 126 | 160,78023 | 23.393,16 | 3.134,85 | 0,00 | 23.393,16 | 0,68% |
| | BANCO SANTANDER | ESPAÑA | Finanzas | BANCO SANTANDER SA | 3.269 | 4,69766 | 40.300,23 | 24.943,56 | 0,00 | 40.300,23 | 1,17% |
| | ABN AMRO GROUP NV | PAISES BAJOS | Finanzas | ABN AMRO | 651 | 18,66913 | 28.084,14 | 15.930,53 | 0,00 | 28.084,14 | 0,81% |
| | AXA | FRANCIA | Finanzas | AXA SA | 939 | 25,2788 | 39.945,06 | 16.208,26 | 0,00 | 39.945,06 | 1,16% |
| | SCHNEIDER ELECTRIC | FRANCIA | Industrial | SCHNEIDER ELECTRIC SE | 166 | 245,96469 | 48.472,00 | 7.641,86 | 0,00 | 48.472,00 | 1,40% |
| | INFORMA PLC | GRAN BRETAÑA | Servicios de Telecomunicaciones | INFORMA PLC | 1.490 | 5,7151 | 15.129,26 | 5.417,27 | 0,00 | 15.129,26 | 0,44% |
| | SHELL PLC (LN) | GRAN BRETAÑA | Energía | ROYAL DUTCH SHELL PLC | 1.009 | 22,93698 | 42.131,82 | 15.563,23 | 0,00 | 42.131,82 | 1,22% |
| | ATLAS COPCO-AB | SUECIA | Industrial | ATLAS COPCO AB | 1.616 | 187,59433 | 29.400,85 | 894,58 | 0,00 | 29.400,85 | 0,85% |
| | INDITEX | ESPAÑA | Productos de consumo básico | INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA | 662 | 56,48216 | 35.695,04 | 0,00 | -1.696,15 | 35.695,04 | 1,03% |
| | AC.INTESA SAN PAOLO SPA | ITALIA | Finanzas | INTESA SANPAOLO SPA | 4.207 | 3,30365 | 27.955,52 | 14.057,05 | 0,00 | 27.955,52 | 0,81% |
| | NOVO NORDISK A/S-B (SEP23) | DINAMARCA | Salud | NOVO NORDISK A/S | 381 | 280,78772 | 12.907,58 | 0,00 | -1.433,42 | 12.907,58 | 0,37% |
| | TALANX AG | ALEMANIA | Finanzas | TALANX AG | 174 | 111,01988 | 20.445,00 | 1.127,54 | 0,00 | 20.445,00 | 0,59% |
| | AC.DEUTSCHE BANK, A.G. | ALEMANIA | Finanzas | DEUTSCHE BANK AG | 903 | 30,9498 | 28.774,10 | 826,43 | 0,00 | 28.774,10 | 0,83% |
| | KNORR-BREMSE AG | ALEMANIA | Industrial | KNORR-BREMSE AG | 180 | 77,09205 | 18.504,00 | 4.627,43 | 0,00 | 18.504,00 | 0,54% |
| | AC.SSE PLC | GRAN BRETAÑA | Servicios de utilidad pública | SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY | 977 | 17,28448 | 28.469,50 | 8.496,68 | 0,00 | 28.469,50 | 0,82% |
| | DNB BANK ASA | NORUEGA | Finanzas | DNB BANK ASA | 921 | 246,94658 | 26.700,20 | 6.794,73 | 0,00 | 26.700,20 | 0,77% |
| | LONDON STOCK EXCHANGE | GRAN BRETAÑA | Finanzas | LONDON STOCK EXCHANGE | 339 | 91,85368 | 32.359,48 | 0,00 | -3.945,84 | 32.359,48 | 0,94% |
| | AC.RWE | ALEMANIA | Servicios de utilidad pública | RWE AG | 456 | 33,45021 | 27.040,80 | 11.787,50 | 0,00 | 27.040,80 | 0,78% |
| | AC.SOCIETE GENERALE-A | FRANCIA | Finanzas | SOCIETE GENERALE | 461 | 55,96722 | 32.067,16 | 6.266,27 | 0,00 | 32.067,16 | 0,93% |
| | AIR LIQUIDE | FINLANDIA | Materiales | AIR LIQUIDE SA | 147 | 158,93768 | 25.119,36 | 1.755,52 | 0,00 | 25.119,36 | 0,73% |
| | INFINEON TECHNOLOGIES GR | ALEMANIA | Tecnología de la información | INFINEON TECHNOLOGIES AG | 367 | 47,99016 | 21.836,50 | 4.224,11 | 0,00 | 21.836,50 | 0,63% |
| | ING GROEP NUEVAS 2016 | PAISES BAJOS | Finanzas | ING GROEP NV | 1.092 | 20,06121 | 34.381,62 | 12.474,77 | 0,00 | 34.381,62 | 0,99% |
| | SIEMENS ENERGY AG (GY) | ALEMANIA | Industrial | SIEMENS ENERGY AG | 222 | 99,1704 | 31.657,20 | 9.641,37 | 0,00 | 31.657,20 | 0,92% |
| | AC.PRYSMIAN | ITALIA | Energía | PRYSMIAN SPA | 143 | 57,05209 | 17.732,00 | 9.573,55 | 0,00 | 17.732,00 | 0,51% |
| | AIRBUS GROUP NV | FRANCIA | Industrial | AIRBUS SE | 195 | 179,47015 | 37.170,90 | 2.174,22 | 0,00 | 37.170,90 | 1,07% |
| | LONZA | SUIZA | Materiales | LONZA | 32 | 570,43 | 19.437,16 | 0,00 | -187,90 | 19.437,16 | 0,56% |
| | ANGLO AMERICAN PLC | GRAN BRETAÑA | Materiales | ANGLO AMERICAN PLC | 455 | 29,62361 | 21.609,72 | 6.159,69 | 0,00 | 21.609,72 | 0,62% |
| | AC.ENEL | ITALIA | Servicios de utilidad pública | ENEL SPA | 2.467 | 9,88673 | 21.578,85 | 0,00 | -2.811,73 | 21.578,85 | 0,62% |
| | BNP PARIBAS | FRANCIA | Finanzas | BNP PARIBAS SA | 198 | 81,47181 | 18.810,00 | 2.678,58 | 0,00 | 18.810,00 | 0,54% |
| | ARGENX SE | PAISES BAJOS | Salud | ARGENX SE | 28 | 730,80464 | 23.710,40 | 3.247,87 | 0,00 | 23.710,40 | 0,69% |
| | ARCELORMITAL (AMSTERDAM) (2017) | LUXEMBURGO | Industrial | ARCELORMITTAL | 285 | 64,7907 | 16.917,60 | 0,00 | -1.547,75 | 16.917,60 | 0,49% |
| | SAFRAN | FRANCIA | Industrial | SAFRAN SA | 100 | 313,2761 | 33.440,00 | 2.112,39 | 0,00 | 33.440,00 | 0,97% |
| | ROCHE HOLDING AG | SUIZA | Salud | ROCHE HOLDING AG | 104 | 321,20291 | 38.339,56 | 5.866,45 | 0,00 | 38.339,56 | 1,11% |
| | DEUTSCHE BOERSE AG (GR) | ALEMANIA | Finanzas | DEUTSCHE BOERSE AG | 50 | 227,5592 | 14.305,00 | 2.927,04 | 0,00 | 14.305,00 | 0,41% |
| | AC.GROUPE DANONE | FRANCIA | Productos de consumo básico | DANONE SA | 388 | 71,27979 | 22.775,60 | 0,00 | -4.880,96 | 22.775,60 | 0,66% |
| | ASM INTERNATIONAL | PAISES BAJOS | Industrial | ASM INTERNATIONAL NV | 17 | 850,77411 | 15.096,00 | 632,84 | 0,00 | 15.096,00 | 0,44% |
| | ELIA GROUP SA/NV | BELGICA | Servicios de utilidad pública | ELIA GROUP SA/NV | 169 | 137,03029 | 20.212,40 | 0,00 | -2.945,72 | 20.212,40 | 0,58% |
| | NATWEST GROUP PLC | GRAN BRETAÑA | Finanzas | NATWEST GROUP PLC | 4.660 | 7,14335 | 37.526,53 | 0,00 | -1.360,83 | 37.526,53 | 1,09% |
| | AC.GEBERIT AG-REG | SUIZA | Industrial | GEBERIT | 31 | 517,00645 | 17.860,76 | 572,35 | 0,00 | 17.860,76 | 0,52% |
| | AC.CARLSBERG AS-B | DINAMARCA | Productos de consumo básico | CARLSBERG B | 196 | 929,08188 | 22.338,28 | 0,00 | -2.026,65 | 22.338,28 | 0,65% |
| | AC.MUENCHENER RUECKVER AG-REG | ALEMANIA | Finanzas | MUNICH RE | 46 | 506,35652 | 23.110,40 | 0,00 | -182,00 | 23.110,40 | 0,67% |
| | FRESENIUS SE & CO KGAA (GY) | ALEMANIA | Salud | FRESENIUS SE & CO KGAA | 416 | 30,53353 | 18.616,00 | 5.914,05 | 0,00 | 18.616,00 | 0,54% |
| | NOVOZYMES A/S | DINAMARCA | Materiales | NOVOZYMES A/S | 446 | 421,40497 | 25.033,58 | 0,00 | -113,65 | 25.033,58 | 0,72% |
| | BAYER AG (GR) | ALEMANIA | Salud | BAYER AG | 435 | 48,0657 | 20.858,25 | 0,00 | -50,33 | 20.858,25 | 0,60% |
| | PUBLICIS GRP | FRANCIA | Productos de consumo no básico | PUBLICIS GROUPE SA | 187 | 96,39967 | 17.675,24 | 0,00 | -351,50 | 17.675,24 | 0,51% |
| | SANDOZ GROUP AG | SUIZA | Salud | SANDOZ GROUP AG | 245 | 71,25648 | 18.332,90 | 0,00 | -321,92 | 18.332,90 | 0,53% |
| **Total Renta Variable** | | | | | **35.562** | **9826,05213** | **1.489.714,42** | **300.741,14** | **-25.335,80** | **1.489.714,42** | **43,08%** |
| Renta Fija Pública | FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052 | FRANCIA | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC | 46.000 | 61,26206 | 17.038,43 | 0,00 | -11.430,97 | 16.749,58 | 0,49% |
| | BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030 | ESPAÑA | Gubernamental | ESTADO ESPAÑOL | 57 | 96,83387 | 52.766,76 | 0,00 | -3.395,22 | 51.800,09 | 1,53% |
| | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2( | ESPAÑA | Gubernamental | ESTADO ESPAÑOL | 53 | 80,78018 | 36.194,96 | 0,00 | -7.700,12 | 35.113,38 | 1,05% |
| | OBRIGACOES DO TESOURO 0,9% 12/10/203 | PORTUGAL | Gubernamental | ESTADO PORTUGUES | 1.940.000 | 88,00231 | 15.145,56 | 0,00 | -2.294,47 | 14.777,98 | 0,44% |
| | IRISH TSY 0% 18/10/2031 | IRLANDA | Gubernamental | REPUBLIC OF IRELAND | 1.610.000 | 90,60795 | 13.617,86 | 0,00 | -1.188,57 | 13.399,31 | 0,39% |
| | BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2( | ALEMANIA | Gubernamental | FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY | 6.830.000 | 89,69629 | 59.274,84 | 0,00 | -2.828,45 | 58.434,12 | 1,71% |
| | BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031 | BELGICA | Gubernamental | BELGIUM KINGDOM | 6.600.000 | 86,66786 | 54.652,62 | 0,00 | -3.572,40 | 53.628,39 | 1,58% |
| | FRANCE GOV 0,5 25/05/2040 | FRANCIA | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC | 53.000 | 77,85137 | 29.461,49 | 0,00 | -12.143,51 | 29.117,72 | 0,85% |
| | BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031 | ITALIA | Gubernamental | BUONI POLIENNALI DEL TES | 80 | 88,98073 | 68.412,37 | 0,00 | -3.130,18 | 68.054,41 | 1,98% |
| | BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41 | ITALIA | Gubernamental | BUONI POLIENNALI DEL TES | 85 | 81,17315 | 58.506,50 | 0,00 | -10.687,97 | 58.309,21 | 1,69% |
| | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15%30/04/2 | ESPAÑA | Gubernamental | ESTADO ESPAÑOL | 34 | 99,7665 | 33.159,87 | 0,00 | -1.212,55 | 32.708,06 | 0,96% |
| | BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08/ | ALEMANIA | Gubernamental | FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY | 3.730.000 | 80,57514 | 24.319,89 | 0,00 | -5.843,65 | 24.210,88 | 0,70% |
| | COMUNIDAD DE MADRID 3,462% 30/04/2034 | ESPAÑA | Gubernamental | COMMUNITY OF MADRID SPAI | 32 | 100,60746 | 31.413,66 | 0,00 | -1.234,33 | 30.960,06 | 0,91% |
| | REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034 | AUSTRIA | Gubernamental | REPUBLIC OF AUSTRIA | 651 | 100,46244 | 63.157,27 | 0,00 | -3.369,46 | 62.031,59 | 1,83% |
| | BELGIUM KINGDOM 0,1 22/06/2030 | BELGICA | Gubernamental | BELGIUM KINGDOM | 2.920.000 | 90,24674 | 25.688,02 | 0,00 | -961,00 | 25.491,05 | 0,74% |
| | EUROPEAN UNION BILL 2,5% 04.12.2031 | LUXEMBURGO | Gubernamental | EUROPEAN UNION | 61.000 | 98,82685 | 58.937,37 | 0,00 | -2.697,03 | 57.587,35 | 1,70% |
| | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3,00% 06/1 | ESLOVAQUIA | Gubernamental | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND | 20.000 | 100,1182 | 19.730,62 | 0,00 | -825,38 | 19.198,26 | 0,57% |
| | BUONI POLIENNALI DEL TES 4,1% 01/02/202 | ITALIA | Gubernamental | REPUBLIC OF ITALY | 45 | 103,96473 | 45.806,23 | 0,00 | -1.166,80 | 45.617,33 | 1,32% |
| | FINNISH GOVERNMENT 2,625% 15.04.2032 | FINLANDIA | Gubernamental | FINNISH GOVERNMENT | 20 | 99,48645 | 19.326,68 | 0,00 | -819,11 | 19.078,18 | 0,56% |
| | FRANCE GOV 1,25% 25/05/2034 | FRANCIA | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC | 47.000 | 84,70044 | 37.362,08 | 0,00 | -2.888,72 | 36.920,49 | 1,08% |
| | NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/01/20 | PAISES BAJOS | Gubernamental | NETHERLANDS GOVERNMENT | 49.600 | 68,89554 | 32.602,58 | 0,00 | -2.246,38 | 31.925,81 | 0,94% |
| | BASQUE GOVERNMENT 3,25% 30/04/2026 | ESPAÑA | Gubernamental | BASQUE GOV´T | 16 | 99,56 | 15.225,74 | 0,00 | -1.038,62 | 14.890,98 | 0,44% |
| | BULGARIA 4,875% 13/05/2036 | BULGARIA | Gubernamental | BULGARIA | 13 | 107,521 | 13.455,63 | 0,00 | -732,50 | 13.245,23 | 0,39% |
| | HELLENIC REPUBLIC 3,375 16/06/2036 | GRECIA | Gubernamental | HELLENIC REPUBLIC | 14 | 98,263 | 12.944,03 | 0,00 | -955,41 | 12.801,41 | 0,37% |
| | BUONI POLIENNALI DEL TES 5 01/08/2034 | ITALIA | Gubernamental | REPUBLIC OF ITALY | 35 | 108,095 | 36.804,53 | 0,00 | -1.290,61 | 36.542,64 | 1,06% |
| | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4,25 30/09/2 | ESLOVAQUIA | Gubernamental | SLOVAKIA GOVERNMENT BOND | 17.000 | 98,37788 | 16.754,66 | 28,36 | 0,00 | 16.752,60 | 0,48% |
| **Total Renta Fija Pública** | | | | | **23.924.735** | **2381,32314** | **891.760,25** | **28,36** | **-85.553,38** | **879.346,14** | **25,79%** |
| Fondos de Inversión | XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF | LUXEMBURGO | IIC / ETF | XTRACKERS II USD EMERGING MARK | 465 | 319,63658 | 146.405,25 | 0,00 | -2.225,76 | 146.405,25 | 4,23% |
| | XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF | LUXEMBURGO | IIC / ETF | XTRACKERS II EUR CORPORATE BON | 748 | 157,11235 | 119.900,66 | 2.380,62 | 0,00 | 119.900,66 | 3,47% |
| | DWS INVEST EURO HY CORP IC50 | LUXEMBURGO | IIC / ETF | DWS INVEST EURO HY CORP IC50 | 1.099 | 138,84 | 156.310,77 | 3.725,61 | 0,00 | 156.310,77 | 4,52% |
| | NATIXIS NIF LO SE CF-S3A | LUXEMBURGO | IIC / ETF | NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS LU | 61.535 | 10,47216 | 654.117,05 | 9.712,25 | 0,00 | 654.117,05 | 18,91% |
| **Total Fondos de Inversión** | | | | | **63.847** | **626,06109** | **1.076.733,73** | **15.818,48** | **-2.225,76** | **1.076.733,73** | **31,14%** |
| Futuros | EURO-BOBL FUTURE DEC26 | ALEMANIA | DERIVADOS | EUREX | 4 | 0 | 44.844,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| | US 5YR NOTE (CBT) DEC26 | ESTADOS UNIDOS | DERIVADOS | CHICAGO MERCANTILE OF BOARD | 3 | 0 | 30.989,06 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| **Total Futuros** | | | | | **7** | **0** | **75.833,06** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **0,00%** |